

外资银行的进入对国内银行市场的影响

Stijin Claessens, Aslı Demirgüç-Kunt, Harry Huizinga 著 黄玲毅 曹晓薇 林辉 译

原载:《银行与金融杂志》2001年第25号

1. 前言

在最近几十年里,商品和金融服务方面的国际贸易变得日益重要。为了方便这种贸易,许多银行机构的国际化程度也在不断提高。银行通过设立国外分支机构和分行或者收购已经成立的外国银行实现国际扩展。银行部门的国际化得到全球金融市场自由化的促进。发达国家和发展中国家现在都逐渐增加外资银行的进入,并给予外资银行国民待遇。

这种金融的自由化得以进行,同其它原因一道是以外资银行的进入给国内银行业带来的好处大大超出了随便什么样的损失为前提的。几位学者也从更好的资源配置和更高的效率等方面论述了外资银行进入对国内经济的潜在益处(见 Levine, 1996; Walter 和 Gray, 1983; Goldberg 和 Saunders, 1981; Gelb 和 Sagari, 1990)。Levine(1996)特别提到:外资银行可能(1)通过增加银行竞争,使用更多更现代的银行技术和科技手段来改善国内金融市场的质量和金融服务的有效性;(2)帮助促进基本的银行监管机制和法律框架的发展;(3)增加扩大国家利用国际资本的机会。

向外部竞争开放金融市场也可能要付出代价的。比如 Stiglitz(1993)就谈到了外资银行的进入可能给国内银行、地方企业家和政府带来的可能代价。由于必须与名声较好的大型国际银行竞争,国内银行可能要付出更多的代价;由于外资银行通常把精力放在跨国公司,当地企业家获得金融服务的机会可能较少;政府可能发现由于外资银行往往对其要求不敏感,政府对经济的控制能力减少了。

到目前为止,除了有若干外资银行进入的案例研究外,银行部门国际化影响的证据几乎没有找到。McFadden(1994)细察了澳大利亚的外资银行进入情况,他发现外资银行的进入导致了澳大利亚国内银行业经营的改善。Bhattacharaya(1993)报告了巴基斯坦、土耳其和韩国的具体案例,在这些国家里外资银行使国内项目使用外国资本变得更容易。Pigott(1986)详述了九个太平洋沿岸国家促进外资银行经营活动的政策,并提供了在这些市场中外资银行活动规模和范围的一些总合的统计。通过运用总合的会计数据, Terrell(1986,)比较了1976年和1977年间14个发达国家(其中有8个国家允许外资银行进入)的银行业市场。有意思的是,在这个样本中,平均来说,允许外资银行进入的国家都体验到较低的总利差幅度,较低的税前利润和较低的经营成本(均按照其业务量衡量)。然而,除了核实外资银行是否被允许进入外, Terrell 没有检验外资银行对国内银行业的影响。

本文旨在提供一个系统的研究;在80个国家里,外资银行的存在是如何影响国内银行业务市场。为此,我们采用了1988年至1995年期间银行层面上的会计数据及宏观经济数据。我们首先检验了外资银行在这80个国家中的每一个国家的经营规模。我们定义的外资银行指的是银行股份至少有百分之五十为外国投资者所有(当银行的经营受外国投资者控制时)。在度量外资银行的存在时,我们从数量和资产两方面来断定外资银行的重要性。

然后,我们扩大 Hanson 和 Rocha(1986)以及最近 Demirgüç - Kunt 关于利差幅度的会计分解著作的范围。我们应用这些数据来调查研究外资银行和国内银行在利差幅度,税款

支付, 间接费用、贷款损失准备金和获利能力方面为什么不同。我们发现: 在发达国家, 与国内银行相比外资银行的利差幅度, 间接费用和获利能力更低 (与 Terrell (1986) 的发现一致), 而发展中国家情况正好相反。这表明外资银行进入的原因以及在国外发现的竞争性和规章制度环境上, 发达国家和发展中国家之间存在显著差异。

接下来, 我们实证地估计不断增加的外资银行存在 (用外资银行数量与银行总数之间的比例的变化来衡量) 是如何对国内银行经营产生影响的。我们发现: 外资银行存在的增加与国内银行获利能力的降低、非利息收入减少和总开支降低有关。

本论文的余下部份的结构如下: 第 2 部分提供了与在 80 个国家的银行市场上的外资银行有关的数据; 第 3 部分为实证分析结果, 第 4 部分提出结论。

2. 数据

我们使用的信息来自国内银行和外资商业银行的财务报表。这些数据来自 IBCA 提供的银行规模 (BankScope) 数据库 (数据来源和变量定义的详细列表见附录 A)。被 IBCA 的覆盖范围相当广泛, 所收录银行的资产约占每个国家银行资产总量的 90%。被 IBCA 收集的数据绝大多数来自于可在审计年报中看到的资产负债表、收益表和适用说明。每一个国家都有自己的数据模板, 该模板允许报告与会计惯例的不同。这些被转换为一个“全球格式”, 这是一个从具体国家模板得来的全球标准模板。这个全球格式包括了 36 个标准的比率, 可以用来在不同的银行和国家间进行比较。据我们所知, 这是可以用于跨国比较的最全面的数据库。当然基础数据尽可能反映国际会计标准, 而且 IBCA 在将各银行数据转化为全球格式时也尽量将数据标准化, 但在有关资产估价, 贷款损失准备金, 以及秘密准备等方面的会计惯例无疑存在某些差异。我们力图在回归中使用国家虚拟来获得一些尚存的差异。

我们从商业银行整体开始。除了法国, 德国和美国的银行外, 只有几百家被列为“大型”的商业银行被包括在内。为了保证每个国家的数据有合理的覆盖面, 我们只选择那些在规定年份里, 国家内至少有三家银行 (国内和/或外资银行) 数据的国家。这便产生了一个 1988—1995 年期间覆盖 80 个国家, 约有 7900 个单独的商业银行观察值的数据集。这个数据集包含了所有的 OECD 国家, 以及众多发展中国家和经济转型国家。

虽然这个数据集范围广泛, 但还无法让我们区分批发银行业市场和零售银行业市场之间的相比。可以认为由于外资银行进入最初往往是发生在批发银行业市场, 因此研究外资银行进入对批发银行业市场的影响要比研究单个国家市场的影响合适得多。然而, 除非不同的客户市场被完全分割, 外资银行在批发银行的存在可望也对零售银行业市场产生影响。特别是当外资银行扩展它们在批发银行业市场上的经营时, 外资银行侵入零售银行业市场的威胁也可能导致在零售银行业市场上的国内银行提高效率和降低成本。

另一方面, 相关的区分重新涉及外资银行进入与外资银行通过收购国内 (大) 银行进入的比较。这两种形式的外资银行进入对国内银行有着不同的含义。但是可获得的数据也无法让我们进行这种区分。

我们首先提供这 80 个国家里每个国家的国内银行和外资银行合并损益表项目的信息。而后我们提供各国家集团 (按收入和地理位置划分) 的平均值, 以便更好地说明发达国家和发展中国家国内银行和外资银行之间的区别。根据银行的损益表, 下面的会计恒等式采用:

净利润/总资产 + 非利息收入/总资产

= 税前利润/总资产 + 间接费用/总资产 + 贷款损失准备金/总资产 (1)

前两个比率是银行的净利息收入除以其总资产, 或称净利润/总资产, 以及其净非利息收入除以总资产, 也就是非利息收入/总资产的会计值。非利息收入/总资产得到这样的事实:

许多银行也参与诸如投资银行业务和经纪服务这样的非贷款活动。为了度量会计恒等式中的银行获利能力,我们用银行的税前利润除以总资产,或称税前利润/总资产。接着,这个变量可以被分解为税后利润/总资产和税收/总资产这两个变量。间接费用/总资产变量表示银行的全部间接费用除以总资产,而贷款损失准备金/总资产仅仅度量坏帐的实际准备金与总资产之比。

与其他有关市场结构变化对公司业绩影响的研究相似,我们把注意力集中在收入的会计度量和获利能力的会计度量上,而不是股票的回报率。这有以下几个原因。其中之一(风险调整)是在缺乏禁止性的国际投资的壁垒和其他交易成本时银行股票的财务报偿是被投资者平均分的,跨跃不同的银行制度比较这些报偿使我们不能调查不同竞争程度的影响和外资银行进入的影响。因此,Gorton 和 Rosen(1995)以及 Schranz (1993)在研究管理上的保证和银行兼并时将注意力集中于获利能力的会计度量上。而且类似这么大的一组银行和国家的财务报偿数据也是不能得到的。

首先,我们用文件证明在国内银行环境下外资银行存在的程度。表 1 显示外资银行存在的两个度量:外资银行数量的份额和外资银行资产占全部银行资产的份额。如果国内银行和外资银行的数目是竞争环境的决定因素,那么这个数目存在度量就是一个恰当的度量。如果国内银行厂商为防止外来者夺得巨大的市场份额,在外资银行一进入就调整他们贷款和其他活动的定价,就会出现以上情况。另一方面,如果外资银行只是在取得一定的市场份额后才对国内银行的价格和收益率产生影响,那么份额存在度量也是一种恰当的度量(比如,外资银行的规模要达到一定程度才能对国内银行的扩张产生巨大的压力),要注意的是:这两个存在度量得到的是实际的外资银行存在,因此潜在的外资银行进入的对国内银行行为准则的影响是无法获得的。然而外资银行进入的威胁是难以度量的,部分原因是我们很难客观地度量进入一个银行业务市场的壁垒,而在任何情况下壁垒的不存在与实际进入可能有着密切的联系。

从表 1 我们可以看到:在大约五分之三的国家里,外资银行的数量存在度量值超过了资产存在度量(法国、德国、意大利、英国和美国的情况是如此,但日本例外)。所有国家简单平均数的情况也是如此。这反映出外资银行的规模往往要比国内银行更小。两个存在度量值为零的国家有芬兰、危地马拉、海地、印度、马耳他、阿曼和也门,这部分反映对外资银行进入的规章制度壁垒。而另一极端是,在我们的样本中,尼泊尔和斯威士兰只有外资银行。其它有高外资银行存在的国家(两个外资银行存在度量超过 75%)是巴林、博茨瓦纳、卢森堡和新西兰。这些国家过去曾经是殖民地或者有一个大的邻国或许可以为这些高比率中的某一些作出解释。在发达国家中,丹麦、芬兰、意大利、瑞典和美国有相对隔离的银行业务市场,外资银行存在度量低于 10%。表中每个国家的最后一个纵行系样本中的 1995 年银行总数。

下一步,我们考虑外资银行存在与国民收入之间是否存在着系统的联系。在表 2 中,我们通过国民收入分组来提供平均外资银行的存在份额。有趣的是,在我们的样本中,低收入国家的外资银行资产份额与高收入国家的不相上下。而中等收入国家外资银行存在份额则多少较高。这个发现表明表 1 中的国家外资银行存在份额的差异未必是由国民收入水平差异引起的。而表 2 也通过显示出有很大变化的地理区域来提供平均外资银行存在份额的分散。虽然这些合计很有趣,但各组内的高离散表明按照收入和地区来分组可能不能提供很多情况的。

接下来,表 3 提供了 1988 至 1995 年期间 80 个国家各国国内银行和外资银行各自的净利差幅度和其他会计变量。所有权指示字母“D”表示国内银行组,指示字母“F”代表外

资银行。从表 1 中已经清楚地看到, 并非所有国家都有国内银行和外资银行。

在一些发展中国家(如阿根廷、哥斯达黎加和委内瑞拉), 外资银行实现的净利息收入约占到了资产的 10%, 或者更高。而且在许多发展中国家(比如埃及、印度尼西亚、阿根廷和委内瑞拉), 外资银行实际的净利差幅度要比国内银行高得多。相反在大多数的发达国家(比如法国、奥地利、澳大利亚、日本、英国、及美国), 外资银行的净利差幅度要比国内银行低得多。

这些差异可能反映了外资银行在国外遇到的不同的市场环境。在发展中国家, 外资银行可能能够实现高利差幅度因为他们免受信贷分配规章制度管理和其他限制, 而这些正是利差幅度的一种净负担。在国家银行没有占银行系统巨大份额的地方, 非商业准则经常被用来分配信贷, 因此对利差幅度产生降下的压力。而且存在于发展中国家的普遍的市场无效率和过时的银行业务方法也使外资银行能够得到比国内银行更高的净利差幅度, 这在价值方面超过它们可能面临的信息不利条件。

由于有更富有经验的参与者发达国家的银行业务市场往往是更竞争的。发达国家外资银行的低利差或许还是由这个事实: 即在这些市场上外资银行拥有的任何技术优势是不足以克服其面临的信息劣势(相对于国内银行)引起的。

间接费用/总资产变量反映的是与其存款和贷款经营活动及其他的活动有关的间接费用。一方面, 如果外资银行要克服信息上的劣势他们可能会有高昂的间接费用成本, 但另一方面, 如果它们主要从事批发交易, 那么它们就可能有很低的间接费用。许多发达国家, 比如澳大利亚, 日本, 英国和美国就有间接费用成本比国内银行低得多的外资银行, 然而在很多发展中国家, 外资银行的往往有比国内银行更高的间接费用, 尽管在大多数时间是这种差异是不显著的。

其次, **税收/总资产**变量主要反映的是在东道国所纳的公司所得税。国内银行和外资之间银行之间在这个变量上的差异可能反映不同的法律上的税收待遇, 虽然大多数国家没有这方面的差别。更有可能的是, 任何税收负担差别反映了国内银行和外资银行之间活动成分比例的不同以及外资银行在全球范围转移的努力, 为的是将其全球税收账单减到最低程度。显而易见, 与国内银行相比, 外资银行可望有更多的机会把应纳税的所得转移到国外。在任何情况下, 银行都有把利润移出高管辖区域, (或移进低税收管辖区域)的动机。一种令人关注的情况出现在美国: 在这里外资银行缴纳的税款占资产的份额大约是国内银行所付税收的三分之二(税收/总资产 是 0.3% 比 0.5%)。在其他发达国家, 比如澳大利亚、奥地利、比利时、荷兰、西班牙和英国, 外资银行缴纳的税款也相对较低。而这种模式在发展中国家并不普遍: 马来西亚和埃及就是相反的例子。实际税收账单的一个重要决定因素无疑是税收执行, 而这在每个国家是不同的。

贷款损失准备/总资产变量度量了在该会计年度期间对任何先前立约的贷款所提供的新的准备金。国内银行和外资银行之间在这方面的差异可能反映了客户成份比例(外资银行把注意力集中在大公司, 而不是抵押和消费贷款)。另一方面, 不同的准备金比率可能反映了外资银行和国内银行在甄别大信贷风险上的能力和为大风险预作准备的意愿, 在某些国家(包括有澳大利亚、加拿大、德国、日本和英国), 外资银行有较高的准备金比率, 但这些差异中的绝大多数并不显著。准备金比率非常低的国家有奥地利、丹麦、法国和瑞典。同时, 在一些发展中国家, 外资银行和国内银行在这一方面的区别在统计显著上。

最后, 表 3 提供了国内银行与外资银行之间在**净利润/总资产**(用净利润除以总资产)上的差别。作为一个会计残数, 这个变量受到该表中前面各个会计变量的影响。另外, 所要求的外资银行的净利润也可能会受到其母国的税收管理制度的影响。例如, 一家将从外

国税款抵免得到好处的外资银行或许愿意接受一个相对低的净东道国税收盈利率净值。同时,就其资本成本不同而言,国内和外资银行可能接受不同的净利润。特别是外资银行,可能可以提高国际上地提高产权资本,从而接受较低的净盈利率。虽然显著性程度不同,但数据表明外资银行在大多数发达国家净利润较低,而在发展中国家却有着较高的净利润。这支持了 DeYong 和 Nolle(1996)的观点,他们认为在美国的外资银行获利的相对较少,因为他们对发展的重视超过对盈利率的重视。

表 4 按照不同的国家组,对表 3 中国内银行和外资银行的数据进行平均,提供了一个总结性的版本。我们发现,平均来说,按照收入分类,外资银行在高收入国家中利差幅度最低,他们的利润要比中高和高收入国家的国内银行低得多。同时,在低收入和中低收入国家,外资银行的利差幅度要比国内银行高,虽然这种差异只在最低收入国家体现得最显著。在低收入国家,外资银行的间接费用,税收和净盈利率往往同样是相对高的。(虽然这些结果是显著的)。但是,在高收入国家,外资银行的这些比率要明显地更低。应当注意的是,尽管低收入国家的工资普遍较低,但在这些国家的银行却有比在高收入国家的银行更高的间接费用。这或许反映了在低收入的国家银行人浮于事和在审评贷款上可能是困难的。贷款准备金比率变化的差别贯穿于各收入组。在高收入国家,外资银行准备金比率比国内银行明显地更低,这可能反映这个事实:外资银行往往提供风险相对较小的消费信贷。但是,在中高收入国家情况正好相反。原因可能是:外资银行在确认真正的信贷风险上有着信息上的劣势,或者是他们有着更加稳妥的准备金政策。

如果按照地理区域划分,我们可以看到拉丁美洲和经济转型国家的利差幅度最高。在这两个案例中,高间接费用似乎是高利差幅度背后的推动因素。在亚洲和拉丁美洲,外资银行的利差幅度比国内银行的更高,但这种差异仅仅在第一组显著。还有两个地理区域的外资银行也有着较高的非利息收入比率。在非洲、中东和工业国家,国内银行的非利息收入明显较高。而在税款缴纳方面,经济转型国家的银行业所负担的税收看起来非常高。只有在拉丁美洲,外资银行要缴纳比国内银行更高的税款。除了在工业化国家的外资银行的储备金较少外,准备金水平差异不大。最后,只有在亚洲和拉丁美洲,外资银行的净盈利率明显地比国内银行更高得。

3. 经验估计

在其先前的著作中, Demircuc-Kunt 和 Huizinga (1999) 调查研究了银行变量(包括所有权)的变化是如何影响银行净利息收入和盈利率的。在发展中国家,外资所有权被发现与较高的净利差幅度和利润相联系,而这个结果在发达国家正好相反。但是该文并没有研究外资银行的进入(也就是外资银行存在的变化)是如何影响国内银行经营的。在本文中我们通过详细地检查外资银行的进入是否是会计方程式(1)中五个变量的任何一个的变化相关来扩大先前著作的范围。

一开始,我们用一阶差分估计下面的方程式:

$$\Delta I_{ijt} = \alpha_0 + \exists \Delta FS_{jt} + \exists_i \Delta B_{it} + \exists_j \Delta X_{jt} + \varepsilon_{ijt}, \quad (2)$$

其中 I_{ijt} 是 t 时间国内银行 i 在 j 国的应变量(即税前利润/总资产); FS_{jt} 是 t 时间 j 国的外资银行份额(外资银行数目除以全部银行数目); B_{it} 是 t 时间国内银行 i 的银行变量; X_{jt} 是 t 时间 j 国的国家变量。 α_0 是常数, \exists, \exists_i 和 \exists_j 是系数,而 ε_{ijt} 是误差项。所有回归包括国家和具体时间固定。这个估计使用了加权最小平方,其中权重为某一特定年份的一个国家国内银行数量的倒数(以校正全部国家中的银行数量的变化),我们报告了异方差性校正的标准误。

表 5 中的估计结果表明外资银行的进入影响明显地与国内银行收益率(纵行 3)的降低有

联系, 也与非利息收入和间接费用(纵行 2 和 4)的减少有关, 尽管这些结果较不显著。我们没有发现外资银行的进入与净利差幅度和贷款损失准备金有明显的联系。我们把这些结果理解为外资银行的进入对国内银行系统的更大效率有联系。在其它因素不变的情况下, 高利润反映出缺乏竞争, 而高间接费用成本则可能反映了低效率的管理和较差的组织结构。由于国内银行吸收了外来者大量较优的银行技术和经验, 因此, 外资银行的进入使国内银行能够降低成本。作为另一种选择, 或者是补充, 外资银行的进入可能迫使国内银行的经理放弃有保障的“平静生活”, 并花更大的力气来获得成本效率。

现在转到其他控制变量。我们发现通货膨胀和实际利率变量与净利差幅度、税前利润和间接费用是正相关的。这些结果与较高的利率和较高的通货膨胀导致较高的银行利差和利润, 但也导致较高的经营成本的见解相一致。间接费用/总资产的增加也是与相对较高的利息和非利息收入以及较低的利润联系在一起的。按资本所得, 或 Gdp/cap 的一阶差分是与减少的成本和较低的贷款损失准备金相联系的。也许当收入增长时, 银行可以更容易地减少昂贵的就业。

我们用外资银行资本对总银行资本的比率作为外资银行份额的备择定义。在替代外资银行份额之后, 我们发现如表 5 所示, 这个变量在进入所有 5 个(未报告的)回归时都是带负号的, 但有个不重要的系数。这表明外资银行的数量而非外资银行的规模与国内银行业务市场的竞争环境有联系。一种可能的解释是, 国内银行在外资银行进入并在这些外资银行夺得其长期的市场份额前就已经改变了它们的竞争行为。这也反映出一个可竞争的和有竞争力的银行体系更多地取决于银行的数目而不是这些银行的资产份额。甚至从长期来说, 外国竞争者的数目也可能与国内银行业的利润有关系, 即使他们的借贷市场份额(由相对资产规模代表)并非如此。

4. 结论

由于金融自由化和全面的经济和金融一体化, 银行业务市场变得日益国际化。本文提出了在 80 个国家里外资分享国内银行市场的规模的证明。本文也提供了某些关于外资银行的财务状况为何与国内银行的财务状况不同的证明。这些区别可以反映不同的客户基础, 不同的银行程序规程以及不同的相关规章制度和税收制度。一个主要的发现是: 在发展中国家, 外资银行往往有比国内银行更高的利差幅度、收益率、和税款支付, 而在发达国家情况正好相反。

在有关外国银行业的文献中, 人们常常提到外资银行的进入会使国内银行市场更富竞争力, 因此可以迫使国内银行更有效率地进行经营。这篇文章所提供了大多数国家银行较大的外国所有权份额是与本国拥有的银行的盈利率和利差减少相联系的经验数据。

总的来说这些结果与从长期来说, 外资银行的进入可能改善国内银行业务市场的运转情况、对银行客户来说有着积极的福利含意的假设相一致。

本文的另一个有趣的发现是, 要紧的是外来者的数量而非它们的市场份额。这表明外资银行进行对当地银行竞争的影响是在其进入时就马上被察觉到的, 而不是在它们取得相当的市场份额之后。

但是放松对外资银行进入的限制是有风险的。特别是通过日益增加的竞争并由此导致国内银行的利润降低, 外资银行的进入可能会降低国内银行的特许价值, 使他们变得更加的脆弱。尤其是如果国内审慎的规章制度管理和监督还不够强的话, 这对金融系统可能有不稳定的影响。为了获得外资银行进入带来的利益, 并使其可能的代价最小化, 政策制定者应该要注意自由化过程的时间安排, 并且保证足够的规章制度管理和监督。

附录 A 变量定义及来源

净利差/总资产 利息收入减去利息支出除以总资产

税前利润/总资产 税前利润除以总资产

产权/总资产 产权的帐面价值（资产减去负债）除以总资产

非利益收益资产/总资产 现金、在其他银行的非利息收益存款、和其他非利息收益资产除以总资产

客户和短期融资/总资产 所有短期和长期的存款加上其他非存款短期融资除以总资产

间接费用/总资产 人事费用和其他非利息支出除以总资产

外资银行份额 外资银行份额是外资银行的数量与银行总数之比。如果一家银行至少有 50% 的外国所有权，该行被定义为外资银行。

所有单个银行变量均来自 IBCA 的 BankScope 数据库。

Gdp/cap 实际人均国内生产总值，以千元美元为单位。

增长 实际国内生产总值的年增长率

通货膨胀 国内生产总值消除通货膨胀指数的年通货膨胀

实际利率 名义利率减去通货膨胀率。如政府有发行短期债券，名义利率是短期政府债券的费率。否则，可以使用由中央银行规定改变的国内银行的比率，费如贴现率。如果这也没有，就以商业银行存款利率为准。

开放性 出口加进口除以国内生产总值

利率数据来自国际货币基金组织，《国际金融统计》。其他宏观数据来自世界银行国民账户。

表 1 外资银行在国内银行系统中的份额：1988-1995^a

国家	外资银行 数占全部 银行数的 份额	外资银行 资产占总 资产的份 额	银行 总数	国家	外资银行在国 内银行系统中 的份额	外资银行资 产占总资产 的份额	银行总数
阿根廷	0.37	0.10	9	立陶宛	0.10	0.09	7
澳大利亚	0.37	0.05	26	卢森堡	0.89	0.80	107
奥地利	0.29	0.31	10	马来西亚	0.09	0.06	47
巴林	0.81	0.97	7	马耳他	0.00	0.00	7
比利时	0.29	0.05	47	墨西哥	0.04	0.02	19
玻利维亚	0.29	0.36	10	摩洛哥	0.33	0.21	8
博茨瓦纳	0.75	0.94	4	尼泊尔	1.00	1.00	3
巴西	0.37	0.30	41	荷兰	0.48	0.10	20
加拿大	0.64	0.07	69	新西兰	0.85	0.91	8
智利	0.32	0.25	20	尼加拉瓜	0.17	0.20	12
中国	0.13	0.00	5	尼日利亚	0.30	0.51	9
哥伦比亚	0.23	0.05	28	挪威	0.12	0.01	19
哥斯达黎加	0.24	0.05	22	阿曼	0.00	0.00	6
塞浦路斯	0.25	0.11	7	巴基斯坦	0.30	0.12	15

捷克共和国	0.54	0.51	15	巴拿马	0.35	0.39	8
丹麦	0.02	0.00	56	巴布亚新几内亚	0.50	0.34	5
多米尼加共和国	0.08	0.03	12	巴拉圭	0.43	0.39	20
厄瓜多尔	0.46	0.52	5	秘鲁	0.43	0.35	22
埃及	0.10	0.01	9	菲律宾	0.46	0.57	17
萨尔瓦多	0.20	0.28	4	波兰	0.30	0.14	28
爱沙尼亚	0.43	0.35	7	葡萄牙	0.18	0.04	34
芬兰	0.00	0.00	11	卡塔尔	0.00	0.00	3
法国	0.24	0.08	95	罗马尼亚	0.17	0.01	7
德国	0.37	0.25	80	俄罗斯	0.08	0.06	14
希腊	0.58	0.77	16	南非	0.22	0.02	14
危地马拉	0.00	0.00	24	沙特阿拉伯	0.34	0.43	4
海地	0.00	0.00	3	新加坡	0.29	0.62	19
洪都拉斯	0.29	0.23	3	西班牙	0.36	0.31	38
香港	0.60	0.69	28	斯里兰卡	0.14	0.08	7
匈牙利	0.61	0.61	19	斯威士兰	1.00	1.00	3
印度	0.00	0.00	5	瑞典	0.07	0.00	18
印尼	0.35	0.16	18	台湾	0.14	0.09	24
爱尔兰	0.42	0.11	12	泰国	0.08	0.02	12
以色列	0.09	0.02	22	突尼斯	0.39	0.35	7
意大利	0.09	0.01	64	土耳其	0.13	0.01	29
牙买加	0.50	0.48	10	英国	0.24	0.19	70
日本	0.09	0.21	73	美国	0.04	0.03	370
约旦	0.43	0.95	7	委内瑞拉	0.07	0.02	17
韩国	0.23	0.23	40	也门	0.00	0.00	3
黎巴嫩	0.49	0.57	5	赞比亚	0.71	0.46	3
80 个国家平均 均值					0.31	0.26	25

- a. 外资银行被定义为至少有 50% 的外国所有权。报告的数字分别为 1988-1995 年期间平均的每个国家外资银行数目与银行总数的比率及外资银行资产与全部银行资产的比率。银行总数是 1995 年的数字。

表2 国内银行体系中外资银行的份额：按收入和地区总计^a

	外资银行总数		外资银行资产总和		
	平均值	标准差	平均值	标准差	N
收入集团					
低收入	0.26	0.31	0.21	0.3	12
中低收入	0.33	0.22	0.31	0.29	28
中高收入	0.32	0.25	0.31	0.31	14
高收入	0.28	0.24	0.19	0.26	26
地区					
非洲	0.59	0.33	0.58	0.4	5
亚洲	0.31	0.27	0.28	0.31	14
拉丁美洲	0.25	0.16	0.21	0.17	19
中东和北美	0.27	0.26	0.31	0.37	11
经济转型国系	0.31	0.21	0.25	0.23	7
工业国	0.29	0.25	0.18	0.26	24

a 外资银行，被定义为至少有 50% 的外国所有权。报告的数字为 1988-1995 年期间平均的在每收入组或地区中的外资银行数目与银行总数之比和外资银行资产与全部银行资产之比。收入和地区的划分按照发表在《世界发展报告》(1996) 世界银行的定义。

表3 银行利差和收益率：国内银行 VS 外资银行 1988-1995^a

国家	所有权	净利差幅度 /总资产	非利息收入 /总资产	间接费用 /总资产	税收/总资产	贷款损失 准备金/ 总资产	净利润/总资产
阿根廷	D	5.8	5.2	7.5	0.4	1.5	1.7
	F	9.9	8.1	12.6	0.4	2.4	2.5
澳大利亚	D	3.4	1.2	3.1	0.4	0.5	0.8
	F	1.0	1.9	1.8	0.0	0.9	0.1
奥地利	D	1.9	0.5	1.5	0.1	0.6	0.4
	F	1.4	0.8	1.7	0.0	0.3	0.3
巴林	D	2.5	0.8	1.5	0.0	0.9	0.1
	F	1.9	0.8	1.4	0.0	1.0	0.4
比利时	D	2.2	1.0	2.4	0.2	0.3	0.5
	F	2.1	0.6	2.5	0.1	0.5	0.2
玻利维亚	D	1.7	2.1	5.0	0.6	0.5	-2.2
	F	3.8	1.7	3.5	0.5	0.9	0.7
巴西	D	9.8	4.9	11.9	1.1	1.4	0.9
	F	6.8	4.1	7.2	1.1	1.1	1.7
加拿大	D	2.5	1.2	2.2	1.3	0.6	0.3
	F	1.9	0.7	2.7	0.2	1.1	0.0
智利	D	4.5	-0.2	3.1	0.1	0.7	0.5
	F	3.9	-0.2	2.8	0.0	0.5	0.4
哥伦比亚	D	5.8	6.0	8.2	0.6	1.0	2.2
	F	6.6	5.1	8.5	0.8	0.7	2.2

哥斯达黎加	D	9.9	1.6	6.6	0.3	5.2	1.2
	F	17.3	10.5	10.7	1.8	4.5	11.6
塞浦路斯	D	3.3	3.1	3.1	0.6	0.3	1.1
捷克斯洛伐	D	2.9	1.4	1.8	0.4	2.2	-0.1
克共和国	F	2.9	1.7	2.5	0.6	1.3	0.5
丹麦	D	4.8	1.0	3.7	0.2	1.7	0.3
	F	6.5	1.5	5.0	0.6	1.1	1.2
多米尼加	D	6.5	3.0	6.1	0.6	0.5	2.3
	F	8.2	3.1	5.2	1.1	0.8	2.6
厄瓜多尔	D	8.1	2.7	8.3	0.3	1.0	1.8
	F	6.3	5.5	8.3	0.3	0.8	2.8
埃及	D	1.0	2.0	1.4	0.2	1.0	0.9
	F	2.0	2.1	1.7	0.5	1.0	1.0
萨尔瓦多	D	3.1	1.6	2.8	0.0	0.4	1.5
	F	3.8	1.6	2.9	0.2	0.7	1.7
芬兰	D	2.0	1.2	2.4	0.2	2.2	-1.4
法国	D	2.5	1.4	2.7	0.2	1.1	0.1
	F	1.7	1.6	2.5	0.1	0.8	0.1
德国	D	2.2	1.2	2.1	0.3	0.6	0.3
	F	1.9	1.1	2.0	0.3	0.7	0.3
希腊	D	3.7	2.0	3.9	0.3	0.4	0.9
	F	2.7	2.4	3.0	0.4	0.6	1.0
海地	D	2.7	2.8	3.6	0.4	0.4	1.0
香港	D	2.7	1.3	1.6	0.3	0.1	2.0
	F	2.5	1.3	1.6	0.3	0.2	1.9
匈牙利	D	5.4	8.6	9.2	0.7	2.0	1.5
	F	4.4	4.0	3.5	0.6	2.0	2.5
印度	D	1.9	1.6	1.0	0.2	0.3	1.1
印尼	D	3.3	1.1	2.7	0.4	0.7	0.9
	F	4.0	1.4	3.4	0.4	0.7	1.0
爱尔兰	D	3.3	0.9	2.5	0.3	0.5	0.9
	F	2.9	1.5	3.3	0.7	0.6	0.6
意大利	D	3.4	1.3	3.3	0.5	0.5	0.4
	F	3.5	1.8	3.6	0.6	0.5	0.6
牙买加	F	8.8	2.8	6.6	1.4	0.6	3.0
日本	D	1.6	0.2	1.3	0.2	0.1	0.2
	F	1.4	0.3	1.1	0.2	0.2	0.2
约旦	D	2.3	1.6	2.7	0.3	0.7	0.6
	F	1.9	1.2	1.9	0.2	0.3	0.8
韩国	D	2.1	1.5	2.4	0.3	0.5	0.6
	F	1.9	1.4	2.3	0.2	0.5	0.4
黎巴嫩	D	3.4	0.9	2.2	0.3	0.7	1.1
	F	2.6	1.1	2.0	0.2	0.5	0.9
立陶宛	D	10.0	4.5	7.6	1.6	5.6	0.4
	F	6.4	7.2	7.2	1.7	8.0	-3.3

卢森堡	D	0.9	1.2	1.0	0.2	0.5	0.3
	F	0.8	0.9	1.0	0.2	0.3	0.4
马来西亚	D	2.7	0.8	1.9	0.4	0.4	0.8
	F	2.4	0.9	1.3	0.6	0.3	1.1
马耳他	D	2.4	1.1	2.1	0.4	0.1	0.9
墨西哥	D	4.6	2.1	4.5	0.3	1.2	1.0
	F	3.1	1.3	4.2	0.1	1.1	-0.9
摩洛哥	D	3.5	1.3	3.5	0.6	0.0	0.9
	F	3.3	1.1	3.7	0.3	0.0	0.4
尼泊尔	D	3.6	2.1	2.4	1.0	0.5	1.8
荷兰	D	1.8	1.5	2.3	0.2	0.3	0.5
	F	1.0	0.5	0.9	0.1	0.3	0.2
尼加拉瓜	D	4.5	3.0	6.8	0.2	1.0	-0.5
	F	4.8	3.1	6.4	0.3	0.6	0.7
尼日利亚	D	5.5	6.1	8.1	0.8	2.1	2.0
	F	4.4	4.9	5.7	0.5	1.7	1.4
挪威	D	3.2	1.1	2.7	0.1	1.2	0.3
	F	2.5	2.3	2.0	0.4	0.6	1.7
阿曼	D	4.2	1.4	3.3	0.2	0.5	1.5
巴拿马	D	2.2	1.5	2.1	0.1	0.4	1.2
	F	2.4	0.6	1.2	0.0	1.0	0.6
巴布亚新几内亚	D	4.5	3.5	5.4	0.1	1.8	0.2
	F	2.7	5.1	4.5	0.5	0.6	1.6
巴拉圭	D	6.4	2.2	5.7	0.5	1.8	2.0
	F	7.2	2.5	7.3	0.4	1.3	1.7
	F	6.4	5.6	9.5	0.7	1.6	0.9
菲律宾	D	3.8	2.9	3.9	0.3	0.3	2.0
	F	4.1	3.1	4.4	0.3	0.4	2.1
波兰	D	4.9	2.1	3.3	1.6	1.5	2.2
	F	6.6	3.0	4.3	1.8	1.1	2.6
葡萄牙	D	3.4	1.0	2.5	0.2	1.1	0.6
	F	3.4	1.3	2.3	0.6	0.4	1.4
卡塔尔	D	1.9	1.1	1.8	0.0	0.4	1.1
罗马尼亚	F	9.1	1.9	2.7	0.2	3.5	5.0
俄罗斯	D	6.6	9.3	7.6	0.2	2.8	3.7
新加坡	F	1.7	0.9	1.2	0.4	0.1	1.1
南非	D	4.4	2.4	3.8	0.4	0.7	1.2
	F	3.2	0.9	3.1	0.3	1.1	0.4
西班牙	D	4.0	1.1	3.1	0.5	0.6	0.9
	F	2.9	1.4	3.2	0.2	0.6	0.3
斯里兰卡	D	4.1	2.2	2.7	0.7	0.4	2.5
斯威士兰	F	5.5	2.7	6.0	0.4	0.8	1.1
瑞典	D	2.9	1.5	2.4	0.1	1.8	0.2
	F	1.9	0.9	1.2	0.0	0.6	1.0
台湾	D	2.1	1.1	1.6	0.2	0.3	1.0

	F	2.1	0.8	1.5	0.2	0.3	0.9
突尼斯	D	2.3	1.9	2.9	0.2	1.1	0.7
土耳其	D	7.5	4.0	6.3	0.1	0.8	3.8
	F	8.0	3.7	7.1	1.0	0.8	3.8
英国	D	2.6	2.5	3.0	0.4	0.7	0.8
	F	1.8	1.4	1.8	0.3	1.4	0.0
美国	D	3.9	1.8	3.6	0.5	0.7	1.0
	F	3.3	1.2	3.0	0.3	0.7	0.5
委内瑞拉	D	6.7	2.7	6.3	0.2	1.1	1.9
	F	13.7	3.9	7.2	0.4	0.4	9.7
也门	D	2.8	-0.5	1.6	0.6	0.3	0.9
赞比亚	D	-4.7	9.5	0.4	0.3	2.4	1.7

a. 所有权表示一家银行是外资银行(F)还是国内银行(D)。外资银行被定义为至少有 50% 的外国所有权。净利差幅度/总资产为净利息收入除以总资产。非利息收入/总资产是净非利息收入除以总资产。间接费用/总资产是经常性支出除以总资产。税收/总资产是缴纳的税款除以总资产。贷款损失准备金/总资产是贷款损失准备金除以总资产。净利润/总资产是净利润除以总资产。每个国家每个银行计算出比率后,按该国样本时期对国内和国外银行分别取平均值。所有比率均为百分比。数据来源于 IBCA 的 Bankscope 数据库。变量的详细定义和来源列在附录 A 中。与其它数字有显著差异(在 5% 的水平或更少)的数字用黑体标出。

由于收益表不完整,中国,爱沙尼亚,危地马拉,洪都拉斯,新西兰,巴基斯坦,沙特阿拉伯和泰国的国家平均值未列出。

表 4 银行利差和收益率:国内银行 VS 国外银行, 1988-1995 年,有选择的总计*

	净利差幅度/ 总资产	非利息收入/ 总资产	间接费用 /技术支持	税收/总资产	贷款损失储 备金/总资产	净利润/总资 产
收入组						
低收入						
国内	2.72	2.64	3.69	0.38	1.15	1.05
国外	3.71	3.01	4.39	0.54	1.20	1.21
中低收入						
国内	5.93	3.30	5.73	0.65	1.30	1.89
国外	6.09	3.90	5.84	0.67	1.07	2.44
中高收入						
国内	4.23	2.10	4.31	0.41	0.87	0.83
国外	3.78	2.35	3.60	0.44	1.11	1.12
高收入						
国内	3.22	1.44	2.97	0.37	0.72	0.65
国外	1.70	1.12	1.97	0.24	0.62	0.35
地区						
非洲						
国内	4.88	3.82	5.38	0.55	1.24	1.49
国外	3.78	1.94	4.36	0.41	1.44	0.89

亚洲						
国内	2.68	1.19	2.34	0.33	0.41	1.02
国外	2.98	1.70	2.74	0.32	0.40	1.42
拉丁美洲						
国内	6.20	3.12	6.61	0.43	1.34	1.20
国外	6.93	3.93	7.01	0.62	1.29	2.26
中东和北非						
国内	2.43	1.72	2.69	0.39	0.83	0.63
国外	2.18	1.05	1.93	0.21	0.96	0.58
经济转型国家						
国内	5.23	4.40	5.06	1.13	2.30	1.34
国外	4.48	3.30	3.43	0.89	1.68	1.87
工业化国家						
国内	3.38	1.49	3.10	0.39	0.73	0.73
国外	1.78	1.19	2.07	0.25	0.64	0.36

a 净利差幅度/总资产为净利息收入除以总资产。为外资银行被定义为有 50% 以上的外国所有权。非利息收入/总资产是净非利息收入除以总资产。间接费用/总资产是间接费用除以总资产。税收/总资产是缴纳的税款除以总资产。贷款损失准备金/总资产是贷款损失准备金除以总资产。净利润/资产是净利润除以总资产。每个国家每个银行计算出比率后, 按该国样本时期对国内和国外银行分别取平均值。所有比率均为百分比。数据来源于 IBCA 的 Bankscope 数据库。变量的详细定义和来源列在附录 A 中。差异显著 (5% 或更少) 的条目组用黑体标出。只包含同时存在国内银行和外资银行的国家。

表 5 外资银行存在的变化与国内银行业绩的变化^a

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	Δ 净利差幅度/总资产	Δ 非利息收入/总资产	Δ 税前利润/总资产	Δ 间接费用/总资产	Δ 贷款损失准备金/总资产
Δ 外资银行份额	-0.001	-0.023*	-0.028**	-0.015*	-0.009
	(0.012)	(0.013)	(0.014)	(0.009)	(0.012)
Δ 产权/总资产	0.017	0.040	-0.002	0.060	0.085
	(0.033)	(0.085)	(0.138)	(0.040)	(0.110)
Δ 非利息资产/总资产	-0.000	0.032	-0.014	0.061***	0.071
	(0.016)	(0.027)	(0.048)	(0.018)	(0.056)
Δ 客户和短期融资/总资产	-0.008	0.044	0.026***	-0.023*	-0.005
	(0.015)	(0.033)	(0.028)	(0.014)	(0.014)
Δ 间接费用/总资产	0.408***	0.411***	-0.597***		0.482
	(0.147)	(0.125)	(0.279)		(0.265)

Δ 国内生产总值/资本	-0.002*	-0.001	0.001	-0.002**	-0.003
	(0.001)	(0.001)	(0.002)	(0.001)	(0.001)
Δ 增长	0.018***	-0.024**	0.006	0.016***	-0.006
	(0.007)	(0.010)	(0.008)	(0.005)	(0.008)
Δ 通货膨胀	0.019***	-0.009	0.013**	0.016***	-0.002
	(0.007)	(0.006)	(0.007)	(0.005)	(0.006)
Δ 实际利率	0.025***	-0.013**	0.016*	0.015***	-0.004
	(0.008)	(0.006)	(0.009)	0.005	(0.009)
Adj. R^2	0.19	0.12	0.15	0.12	0.22
观察数量	4592	3904	4592	4592	3993

a 回归用 1988-1995 年期间全部 80 个国家的加权最小平方合并银行层面数计算。只有国内银行的观察值被使用。每个时期的银行数目被用来加权观察值。回归也包括了未报告的国家和时间虚拟变量。在纵行(1), 应变量是定义为利息收入减利息费用除以总资产的净利差幅度/总资产的一期变化。纵行(2)是净非利息收入/总资产的一期变化。纵行(3)是税前利润/总资产(税前利润除以总资产)的变化。纵行(4)间接费用/总资产是定义为人事费用和其它非利息费用除以总资产的应变量。纵行(5)应变量是贷款损失准备金除总资产的变化。外资银行份额是外资银行的数目与银行总数之比的比率。所有的自变量是一阶差分的。变量的详细定义和来源列在附录 A 中。括号内数字为校正的异方差性标准误(White, 1980)。

*在 10%的水平显著

**5%的水平显著

***1%水平的显著

译者单位: 厦门大学经济学院
集美大学经济学院
邮 编: 361005